

AR36

fee

COPPER

GOLD

ZINC

PYRITE

SILVER

Annual Report

QUEMONT MINING
CORPORATION
LIMITED



1965

QUEMONT MINING CORPORATION, LIMITED

44 KING STREET WEST

TORONTO 1, CANADA

Incorporated under the Canada Corporations Act

OFFICERS

W. S. Row, B.Sc., P.Eng.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	President
A. D. Dickson, B.A.Sc., P.Eng.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	General Manager
W. Harrison	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Secretary
D. A. Foster	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Treasurer

BOARD OF DIRECTORS

*H. G. Kimber	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Toronto, Ont.
J. A. H. Paterson, B.Sc., P.Eng.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Toronto, Ont.
J. D. Perrin	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Winnipeg, Man.
W. S. Row, B.Sc., P.Eng.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Toronto, Ont.
J. R. Timmins, O.B.E., LL.D., D.Sc.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Montreal, Que.
Norman C. Urquhart, C.B.E.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Toronto, Ont.

*Deceased, February 4, 1966

MINE OFFICE

Noranda, Que. - W. D. Jamieson, B.A.Sc., Eng., Manager

TRANSFER AGENTS AND REGISTRARS

CANADA PERMANENT TRUST COMPANY
253 Bay Street, Toronto 1, Ont.
Canada

BANKERS TRUST COMPANY
16 Wall Street, New York 15, N.Y.
U.S.A.

AUDITORS

SIME, AYERS & CO.
8 King Street East, Toronto 1, Ont.
Canada

Directors' Report to the Shareholders

YOUR Directors submit herewith their Annual Report including Balance Sheet as at December 31, 1965, Operating Statement and Manager's Report for the year.

Operating profit after taxes amounted to \$2,966,000 compared with \$3,076,000 in 1964. Net profit, after provision for depreciation, amounted to \$2,713,000 or \$1.29 per share as compared with \$2,805,000 or \$1.33 per share in 1964.

The mill treated 657,307 tons, 95,384 tons less than in 1964. The drop in tonnage was mainly responsible for the lower profits in 1965. As mentioned in the last annual report, our plans call for a progressive reduction in the milling rate over the remaining life of the ore reserves.

Current assets and marketable securities at quoted market values exceeded current liabilities by \$19,686,000 compared with \$18,851,000 at the end of 1964.

Four interim dividends each of 25 cents per share were paid during the year.

Production of the Canadian Electrolytic Zinc plant at Valleyfield, Quebec, in which your company holds a 5.75% ownership was at an average of 200 tons of zinc metal per calendar day during the year and at the year end was at an approximate rate of 240 tons per day.

An addition to the plant to bring the capacity to 400 tons of zinc metal per day and the construction of a roasting plant and sulphuric acid plant are expected to be completed in the fall of 1966. Sulphuric acid from the new plant will be sold to a fertilizer plant being erected immediately adjacent to the roaster plant and in which Canadian Electrolytic Zinc owners will have a 25% equity.

At the end of 1965 your Company's expenditures on account of fixed assets for Canadian Electrolytic Zinc amounted to \$1,139,000 and by the time the expansion programme is completed another \$800,000 may be required.

For the fourth consecutive year zinc metal consumption and production in the Free World rose to record levels with increases of 3% and 5% respectively.

While requirements in Canada and Europe were relatively steady, release of 275,000 tons from the government stockpile was needed to meet strong demand in the United States prior to elimination in November of the U.S. import quotas on concentrate and metal. Further production increases this year should match world-wide consumption now that all markets are accessible without restriction.

Prices throughout the year remained steady at £110 per long ton equal to 13¾¢ U.S. per pound overseas, 14½¢ U.S. per pound for Prime Western at East St. Louis and 14½¢ in the domestic market.

Industrial demand for copper was strong throughout the year and speculative markets were influenced by Chilean strike losses and uncertainty over African supplies.

While refined production reached a record 4,145,000 tons, including 140,000 tons released from the U.S. Government stockpile, it was insufficient and export controls were introduced in the United States and Canada in November.

Major world producers increased their prices overseas by $5\frac{1}{2}\text{¢}$ U.S. per pound to 38¢ and then to 42¢ early this year. The Canadian domestic price followed to 45¢ Canadian per pound but under government pressure the U.S. producers have held their prices at 36¢ U.S. per pound.

Substantial new mine production is needed to offset substitution which has been encouraged by the shortages and extreme prices for marginal supplies over the past two years.

Underground exploration was continued throughout the year but no important ore was found. Ore reserves of 2,015,000 tons at the year end showed a net decrease of 505,000 tons after milling 657,300 tons.

Mr. J. A. H. Paterson, who has been associated with your company since 1936, a director since 1944 and president since 1960, resigned from the latter position effective December 31, 1965. Mr. Paterson will continue as a director thus assuring the company of the continued benefit of his extensive experience.

Mr. R. V. Porritt, a director, resigned in November, 1965, and was replaced by Mr. W. S. Row.

Your Directors wish to record their appreciation of the services rendered by your Manager, Mr. W. D. Jamieson, and the staff.

On behalf of the Board,

W. S. ROW,

President.

Dated at Toronto, Ontario, this 14th day of February, 1966.

Manager's Report to the President and Directors

THE following is my report on Operations at the mine during 1965.

The concentrator treated 657,307 tons of ore, of which the average grade was: .146 oz. gold and .86 oz. silver per ton; 1.06% copper, 2.29% zinc and 40% pyrite.

Products from this ore were:

Copper concentrate	37,357 tons
Containing:	65,142 ounces of gold
	242,431 ounces of silver
	12,885,891 pounds of copper
Zinc concentrate	21,262 tons
Containing:	22,644,269 pounds of zinc
Gold-Silver bullion	
Containing:	10,735 ounces of gold
	101,323 ounces of silver
Pyrite concentrate	185,063 tons
Average grade	50.41% sulphur

Mining and milling operations proceeded normally throughout the year. Sub-level stoping produced 58.2% of the ore and 41.8% came from cut-and-fill stopes. Labour productivity was 5.14 tons per manshift. This compares with 5.24 in 1964, 5.36 in 1963 and 5.24 in 1962. The total work force at the end of the year was 62 less than at the beginning. The operating cost per ton was 2.0% higher than for 1964. This was due mainly to the lower tonnage treated during the year.

Exploration continued as planned. Diamond drilling of the north part of the property from the 2340 level is continuing. A program of surveying of underground drill holes by an electromagnetic method was started early in the year. At the year end 71,700 feet of drill hole had been surveyed. Of this survey 50,000 feet were completed from the 2340 level. This program is continuing. Nothing of note has shown up so far. Diamond drilling for exploration totalled 38,656 feet.

At the end of the year ore reserves were estimated to be 2,015,000 tons averaging .150 oz. gold and 0.89 oz. silver per ton; 1.06% copper, 2.35% zinc and 45% pyrite after an allowance for 10 percent dilution. This estimate is based on all available information from development, diamond drilling and production experience.

From the beginning of milling operations in 1949 to the end of 1965, the plants have treated 12,930,735 tons of ore averaging .164 oz. gold and .93 oz. silver per ton, 1.38% copper and 2.50% zinc.

Products from this ore have been:

Copper (contained in copper concentrate)	330,545,000 pounds
Zinc (contained in zinc concentrate)	488,067,000 pounds
Gold (contained in copper concentrate and bullion)	1,685,000 ounces
Silver (contained in copper concentrate and bullion)	6,793,000 ounces
Pyrite concentrate (to sulphuric acid plants)	2,950,000 tons

QUEMONT MINING CORPORATION, LIMITED

A three year agreement was signed with the union effective January 16, 1966.

The able assistance rendered by the Department Heads and the staff at the mine is gratefully acknowledged. The support of the Officers and Directors of the Company is greatly appreciated.

Respectfully submitted,

Noranda, Quebec.

January 21, 1966.

W. D. JAMIESON,

Manager.

SUMMARY OF EXPLORATION AND DEVELOPMENT — 1965

LEVEL	Advances in Feet			Cubic Feet SLASHING	FEET
	DRIVES	RAISES	TOTAL		DIAMOND DRILLING
Surface	—	—	—	—	505
200	—	—	—	—	3,814
320	323.0	—	323.0	—	2,936
440	—	151.0	151.0	—	1,404
560	207.5	145.0	352.5	—	906
720	—	—	—	—	1,100
1080	—	10.0	10.0	3,060	5,155
1260	—	—	—	—	2,504
1440	—	—	—	—	4,588
1620	25.0	—	25.0	540	3,105
1800	92.0	—	92.0	—	2,321
2160	47.5	—	47.5	—	4,261
2340	—	18.0	18.0	—	22,813
2520	24.0	—	24.0	—	599
2820	—	—	—	—	980
3120	—	—	—	—	320
3270	—	19.0	19.0	—	7,944
3570	39.0	—	39.0	648	2,584
From Horne Mine	—	—	—	—	1,000
TOTAL	<u>758.0</u>	<u>343.0</u>	<u>1,101.0</u>	<u>4,248</u>	<u>68,839</u>

N.B. Driving includes exploration advance of 39.0' and 1,188 cu. ft. slashing.
Raising includes exploration advance of 47.0' and 3,060 cu. ft. slashing.

Balance
December
(with comparative)

ASSETS

CURRENT	1965	1964
Cash including short term deposits	\$ 796,159	\$ 1,490,348
Bonds — at cost	10,129,075	9,071,500
(quoted market value \$10,167,625)		
Accounts receivable and accrued interest	108,260	94,878
Concentrates and metals sold, in transit and on hand	3,000,730	2,850,962
(estimated net returns under sales contracts)		
Stores and prepaid expenses	497,589	585,005
	<u>\$14,531,813</u>	<u>\$14,092,693</u>
INVESTMENTS — at cost, less \$178,650 written off in prior years		
Shares in marketable securities	\$ 1,924,521	\$ 1,874,821
(quoted market value \$6,217,734)		
Other investments	120,830	51,980
	<u>\$ 2,045,351</u>	<u>\$ 1,926,801</u>
FIXED — at cost		
Plant, buildings and equipment	\$11,359,092	\$11,125,801
Less: Accumulated allowance for depreciation	10,478,558	10,240,876
	<u>\$ 880,534</u>	<u>\$ 884,925</u>
Mining properties	1,052,583	1,053,134
	<u>\$ 1,933,117</u>	<u>\$ 1,938,059</u>
	<u>\$18,510,281</u>	<u>\$17,957,553</u>

AUDITOR

To the Shareholders of
Quemont Mining Corporation, Limited:

We have examined the balance sheet of Quemont Mining Corporation, Limited as at December 31, 1965, and the statement of operations and earned surplus for the year ended on that date. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

Sheet

1, 1965

(figures for 1964)

LIABILITIES

CURRENT

	1965	1964
Accounts payable and accrued payrolls	\$ 470,575	\$ 431,489
Dividends unclaimed	17,046	15,969
Provision for taxes	614,500	816,100
	<u>\$ 1,102,121</u>	<u>\$ 1,263,558</u>

CAPITAL AND SURPLUS

Capital Stock:

Authorized — 2,500,000 shares of no par value		
Issued — 2,102,168 shares fully paid	\$ 7,224,338	\$ 7,224,338
Earned surplus — per statement	10,183,822	9,469,657
	<u>\$17,408,160</u>	<u>\$16,693,995</u>

Approved on behalf of the Board:

W. S. ROW
NORMAN C. URQUHART } Directors

\$18,510,281 \$17,957,553

PORT

In our opinion, the above balance sheet and related statement of operations and earned surplus present fairly the financial position of the company as at December 31, 1965, and the results of its operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

SIME, AYERS & CO.,

Chartered Accountants.

Toronto, Canada. February 14, 1966

Statement of Operations and Earned Surplus

For the Year Ended December 31, 1965

(with comparative figures for 1964)

Revenue	1965	1964
Value of production	\$ 9,593,083	\$10,450,724
 Expenditures		
Cost of operations	5,573,756	6,189,501
(including development, mining and milling costs, administrative and general expenses, and \$13,500 paid to directors as salaries and fees.)		
	<u>\$ 4,019,327</u>	<u>\$ 4,261,223</u>
 Other income		
Income from investments	\$ 204,704	\$ 178,700
Interest earned	390,921	358,606
	<u>\$ 595,625</u>	<u>\$ 537,306</u>
	<u>\$ 4,614,952</u>	<u>\$ 4,798,529</u>
 Taxes on income		
Federal income tax	\$ 1,103,500	\$ 1,152,585
Provincial income taxes	331,631	345,474
Quebec duties on mines	213,633	224,158
	<u>\$ 1,648,764</u>	<u>\$ 1,722,217</u>
	<u>\$ 2,966,188</u>	<u>\$ 3,076,312</u>
Depreciation on plant, buildings and equipment	253,055	271,504
Net profit for the year	\$ 2,713,133	\$ 2,804,808
Earned surplus as at December 31, 1964	9,469,657	8,718,812
Add: Profit on sale of bonds	103,200	48,205
	<u>\$12,285,990</u>	<u>\$11,571,825</u>
Deduct: Interim dividends paid	2,102,168	2,102,168
Earned surplus as at December 31, 1965	<u>\$10,183,822</u>	<u>\$ 9,469,657</u>

(avec chiffres comparatifs pour 1964)

Revenu	1965	1964
Valeur de la production \$ 9,593,083	\$ 10,450,724	\$ 10,450,724
Frais		
Coût des opérations	5,573,756	6,189,501
(y compris les frais de développement, d'exploitation de la mine et d'affinage, les frais administratifs et généraux, et \$13,500 payés aux directeurs à titre d'appointements et d'honoraires.)	\$ 4,019,327	\$ 4,261,223
Autres revenus		
Revenu provenant des placements	\$ 204,704	\$ 178,700
Intérêts acquis	390,921	358,606
	\$ 595,625	\$ 537,306
	\$ 4,614,952	\$ 4,798,529
Impôts sur le revenu		
Impôt fédéral sur le revenu	\$ 1,103,500	\$ 1,152,585
Impôt provincial sur le revenu	331,631	345,474
Redevances sur les mines payées à la province de Québec	213,633	224,158
	\$ 1,648,764	\$ 1,722,217
	\$ 2,966,188	\$ 3,076,312
Dépréciation sur l'usine, les bâtiments et l'équipement	253,055	271,504
Profit net pour l'année	\$ 2,713,133	\$ 2,804,808
Surplus acquis au 31 décembre 1964	9,469,657	8,718,812
A ajouter: Profit sur la vente d'obligations	103,200	48,205
	\$12,285,990	\$11,571,825
A déduire: Dividendes intermédiaires payés	2,102,168	2,102,168
Surplus acquis au 31 décembre 1965	\$10,183,822	\$ 9,469,657

PASSIF

VALEURS EXIGIBLES

1965	1964
\$ 470,575	\$ 431,489
17,046	15,969
614,500	816,100
\$ 1,102,121	\$ 1,263,558

CAPITAL ET SURPLUS

Valeur du capital:

Autorisé: 2,500,000 actions sans valeur au pair

Emis: 2,102,168 actions entièrement payées

\$ 7,224,338	\$ 7,224,338
10,183,822	9,469,657
\$17,408,160	\$16,693,995

Surplus acquis — selon le relevé

Approuvé au nom du Conseil d'Administration:

W. S. ROW

NORMAN C. URQUHART

Directeurs

\$18,510,281	\$17,957,553
--------------	--------------

A notre avis, le bilan et l'état apparente des bénéfices et de surplus, publiés ci-dessus, représentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1965, et les résultats de ses opérations pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

SIME, AYERS & CO.,

Comptables agréés.

Toronto, Canada, le 14 février 1966.

ÉRIFICATEURS

BILAN — 3

(avec chiff

ACTIF

VALEURS RÉALISABLES		
Argent, y compris dépôts à court terme	\$ 796,159	\$ 1,490,348
Obligations — au prix coûtant (cours cotés \$10,167,625)	10,129,075	9,071,500
Comptes à recevoir et intérêts accumulés	108,260	94,878
Concentrés et métaux vendus, en cours de transport et en stock	3,000,730	2,850,962
Réserves et dépenses payées d'avance	497,589	585,005
PLACEMENTS — au prix coûtant, moins \$178,650 amortis les années précédentes	\$ 1,924,521	\$ 1,874,821
Actions en valeurs négociables (cours cotés \$6,217,734)	120,830	51,980
Autres placements	\$ 2,045,351	\$ 1,926,801
VALEURS IMMOBILISÉES — au prix coûtant		
Usines, bâtiment et équipement	\$11,359,092	\$11,125,801
Moins: Allocation accumulée pour la dépréciation	10,478,558	10,240,876
	\$ 880,534	\$ 884,925
Propriétés minières	1,052,583	1,053,134
	\$ 1,933,117	\$ 1,938,059
	\$18,510,281	\$17,957,553

Aux Actionnaires de

Queмонт Mining Corporation, Limited:

Nous avons examiné le bilan de Queмонт Mining Corporation, Limited au 31 décembre 1965, et l'état des bénéfices et de surplus pour l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances.

Les produits de ce minéral se décomposent comme suit:

Cuivre (contenu dans le concentré de cuivre)	330,545,000 livres
Zinc (contenu dans le concentré de zinc)	488,067,000 livres
Or (contenu dans le concentré de cuivre et en lingots)	1,685,000 onces
Argent (contenu dans le concentré de cuivre et en lingots)	6,793,000 onces
Concentré de pyrite (aux usines d'acide sulfurique)	2,950,000 tonnes

Un contrat de trois ans entrant en vigueur le 16 janvier 1966 a été signé avec le syndicat.

Je désire exprimer ma reconnaissance aux Chefs de Département et aux cadres de la mine pour leur aide compétente. Le soutien continu des Officiers et des Directeurs de la Compagnie est vivement apprécié.

Respectueusement soumis,

Noranda, P.Q.,

le 21 janvier 1966.

W. D. JAMIESON, Gérant.

RÉSUMÉ DE L'EXPLORATION ET DU DÉVELOPPEMENT — 1965

NIVEAU	AVANCÉES EN PIEDS	PIEDS CUBES	PIEDS
Surface	—	—	505
200	—	—	3,814
320	323.0	—	2,936
440	—	151.0	1,404
560	207.5	145.0	906
720	—	—	1,100
1080	—	10.0	5,155
1260	—	—	2,504
1440	—	—	4,588
1620	25.0	25.0	3,105
1800	92.0	92.0	2,321
2160	47.5	47.5	4,261
2340	—	18.0	22,813
2520	24.0	—	599
2820	—	—	980
3120	—	—	320
3270	—	19.0	7,944
3570	39.0	39.0	2,584
De la mine Horne	—	—	1,000
TOTAL	758.0	343.0	68,839

N.B. Les galeries comprennent une avance d'exploration de 39.0' et de 1,188 pi. cu. d'abatage. Les montées comprennent une avance d'exploration de 47.0' et de 3,060 pi. cu. d'abatage.

Rapport du Gérant au Président et aux Directeurs

C E qui suit est mon rapport sur les travaux exécutés à la mine au cours de l'année 1965.

Le concentrateur a traité 657,307 tonnes de minerai, d'une teneur moyenne de: .146 oz d'or et de .86 oz d'argent par tonne; de 1.06% de cuivre, de 2.29% de zinc et de 40% de pyrite.

La production de ce minerai a été comme suit:

Concentré de cuivre	37,357 tonnes
Contenant:	65,142 onces d'or
	242,431 onces d'argent
Concentré de zinc	21,262 tonnes
Contenant:	22,644,269 livres de zinc
Or et argent en lingots	
Contenant:	10,735 onces d'or
	101,323 onces d'argent
Concentré de pyrite	185,063 tonnes
Teneur moyenne	50.41% de soufre

Les opérations minières et de traitement ont progressé normalement durant l'année. L'abattage aux niveaux intermédiaires a produit 58.2% du minerai et 41.8% provenaient de chantiers par coupe et remblayage. Le rendement de la main-d'œuvre a été de 5.14 tonnes par journée d'homme. Ceci se compare à 5.24 en 1964, 5.36 en 1963 et 5.24 en 1962. L'effectif total de main-d'œuvre à la fin de l'année comptait 62 de moins qu'au début de l'année. Le coût d'exploitation par tonne était plus élevé de 2.0% qu'en 1964. Ceci a été dû principalement au tonnage inférieur traité au cours de l'année.

L'exploration s'est poursuivie comme prévu. Le forage au diamant de la partie nord de la propriété depuis le niveau 2340 se poursuit. Un programme de prospection de forages souterrains par méthode électromagnétique a commencé au début de l'année. En fin d'année, on avait fait la prospection de 71,700 pieds de forage, dont 50,000 pieds à partir du niveau 2340. Ce programme se poursuit. Jusqu'à présent, on n'a rien trouvé d'important. Le forage au diamant pour le compte exploration a été de 38,656 pieds.

En fin d'année, les réserves de minerai étaient estimées à 2,015,000 tonnes d'une teneur moyenne de .150 oz d'or et de 0.89 oz d'argent par tonne; de 1.06% de cuivre, 2.35% de zinc et 45% de pyrite, après déduction d'une marge de 10% pour la dilution. Ces estimations sont basées sur toutes les informations disponibles résultant du développement, du forage au diamant et de l'expérience en production.

Depuis le commencement des opérations de traitement de minerai en 1949 jusqu'à la fin de 1965, les usines ont traité 12,930,735 tonnes de minerai d'une teneur moyenne de: .164 oz d'or et .93 oz d'argent par tonne, 1.38% de cuivre et 2.50% de zinc.

La demande industrielle pour le cuivre a été forte tout au long de l'année, et les marchés de spéculation ont été influencés par les pertes dues aux grèves au Chili et par l'incertitude quant aux approvisionnements en provenance de l'Afrique.

Bien que la production de produits raffinés ait atteint le chiffre record de 4,145,000 tonnes, y compris 140,000 tonnes libérées des stocks de réserve du gouvernement des Etats-Unis, elle s'est avérée insuffisante et, tant aux Etats-Unis qu'au Canada, des contrôles ont été imposés en novembre sur les exportations.

Les gros producteurs mondiaux ont augmenté leurs cours pour les marchés d'outre-mer de 5½¢ (américains) par livre, pour atteindre d'abord le cours de 38¢ et ensuite celui de 42¢ la livre au début de cette année. Le cours domestique canadien a suivi le mouvement, atteignant 45¢ (canadiens) la livre mais, sous la pression exercée par leur gouvernement, les producteurs des Etats-Unis ont maintenu leurs cours à 36¢ (américains) la livre.

Une nouvelle production minière importante sera nécessaire pour contrebalancer les substitutions encouragées par l'offre insuffisante et par les cours élevés des approvisionnements marginaux au cours des deux dernières années.

Les travaux d'exploration souterraine se sont poursuivis tout au long de l'année, mais on n'a découvert aucun filon important de minerai. Les réserves de minerai, qui étaient de 2,015,000 tonnes en fin d'année, accusaient une diminution nette de 505,000 tonnes après traitement de 657,300 tonnes.

Monsieur J. A. H. Paterson, associé depuis 1936 à votre compagnie, dont il a été un des Directeurs depuis 1944 et Président depuis 1960, s'est démis de ces dernières fonctions à partir du 31 décembre 1965. Monsieur Paterson continuera à occuper ses fonctions de Directeur, ce qui permettra à la compagnie de continuer à profiter de sa très grande expérience.

Monsieur R. V. Porritt, directeur, a donné sa démission en novembre 1965 et a été remplacé par Monsieur W. S. Row.

Vos Directeurs désirent exprimer leur appréciation à Monsieur W. D. Jamieson, Gérant, et au personnel pour l'excellent travail accompli.

Au nom du Conseil d'administration,

W. S. ROW,

Date à Toronto, Ontario, ce 14e jour de février 1966.

Président.

Rapport des Directeurs aux Actionnaires

VOS directeurs soumettent dans les présentes leur Rapport Annuel, y compris le Bilan au 31 décembre 1965, le Relevé d'Exploitation et le Rapport du Gérant de la mine pour l'année.

Après déduction des impôts, le profit résultant de l'exploitation s'élevait à \$2,966,000 comparé à \$3,076,000 en 1964. Le profit net, après la mise en réserve d'une provision pour la dépréciation, s'élevait à \$2,713,000, soit \$1.29 par action, comparé à \$2,805,000, soit \$1.33 par action en 1964.

L'usine a traité 657,307 tonnes, soit 95,384 tonnes de moins qu'en 1964. La baisse du tonnage traité a été la cause principale de la diminution des profits en 1965. Comme mentionné dans le dernier rapport annuel, nos projets comportent une réduction progressive du taux de minéral tant que dureront les réserves actuelles de minéral.

Les disponibilités et les valeurs mobilières aux cours cotés excédaient le passif de \$19,686,000, par comparaison à \$18,851,000 à la fin de 1964.

Quatre dividendes intérimaires, de 25 cents chacun par action, furent payés dans le courant de l'année. L'exploitation de l'usine de la Canadian Electrolytic Zinc à Valleyfield, P.Q., dans laquelle votre compagnie possède une participation de 5.75%, a été en moyenne de 200 tonnes de zinc par jour civil pendant l'année, et elle était d'environ 240 tonnes par jour en fin d'année.

On s'attend que l'agrandissement de l'usine, en vue d'amener le rendement à 400 tonnes de zinc par jour, et la construction d'une installation de grillage et d'une usine d'acide sulfurique, soient terminés en automne 1966. L'acide sulfurique produit par la nouvelle usine sera vendu à une usine d'engrais qui est en train d'être construite et qui sera contiguë à l'usine de grillage. Les propriétaires de la Canadian Electrolytic Zinc auront une participation de 25% dans cette usine.

A la fin de 1965, les dépenses de votre Compagnie pour valeurs immobilisées pour la Canadian Electrolytic Zinc s'élevaient à \$1,139,000 et, d'ici l'achèvement du programme d'agrandissement, \$800,000 de plus seront probablement requis.

Pour la quatrième année consécutive, la consommation et la production de zinc dans le monde libre ont atteint des niveaux record, avec des augmentations de 3% et 5% respectivement.

Tandis que la demande demeure relativement constante au Canada et en Europe, il a fallu libérer 275,000 tonnes des stocks de réserve du gouvernement pour faire face à la forte demande aux Etats-Unis, avant la suppression, en novembre, des quotas imposés par ce pays pour les importations de concentré et de métal. De nouvelles augmentations de la production cette année devraient nous permettre de satisfaire à la consommation mondiale, maintenant que tous les marchés sont devenus accessibles, sans restriction.

Les cours sont demeurés constants tout au long de l'année, à £110 la tonne forte, soit 13¼¢ (américains) la livre outre-mer, 14½¢ (américains) la livre pour Prime Western Est St-Louis, et 14½¢ sur le marché domestique.

Incorporée en vertu de la loi canadienne sur les sociétés

OFFICERS

[illegible]

CONSEIL D'ADMINISTRATION

*H. G. Kimber	-	-	-	-	-	-	-	-	Toronto, Ont.
J. A. H. Paterson, B.Sc., Ing.P.	-	-	-	-	-	-	-	-	Toronto, Ont.
J. D. Perrin	-	-	-	-	-	-	-	-	Winnipeg, Man.
W. S. Row, B.Sc., Ing.P.	-	-	-	-	-	-	-	-	Toronto, Ont.
J. R. Timmins, O.B.E., LL.D., D.Sc.	-	-	-	-	-	-	-	-	Montréal, Qué.
Norman C. Urquhart, C.B.E.	-	-	-	-	-	-	-	-	Toronto, Ont.

*Décédé le 4 février 1966

BUREAU DE LA MINE

Noranda, P.Q. - W. D. Jamieson, B.A.Sc., Ing., Gérant

AGENTS DE TRANSFERT ET D'ENREGISTREMENT

CANADA PERMANENT TRUST COMPANY	Canada
253 Bay Street, Toronto 1, Ont.	
BANKERS TRUST COMPANY	U.S.A.
16 Wall Street, New York 15, N.Y.	

VERIFICATEURS DES COMPTES

SIME, AYERS & CO.
8 King Street East, Toronto 1, Ont.
Canada

1965

QUEMONT MINING
CORPORATION
LIMITED

Rapport Annuel

ARGENT

PYRITE

ZINC

OR

CUIVRE